

福建省 11 家上市&非上市银行核心经营指标一览

商业银行

——银行图鉴系列八

评级:

增持

姓名	电话	邮箱	登记编号
马婷婷(分析师)	021-23185608	matingting@gtth.com	S0880525100001
许淼(分析师)	021-23185607	xumiao2@gtth.com	S0880526060004

本报告导读:

我们详细梳理了福建地区上市&非上市银行经营数据，含规模指标（资产/贷款/存款等）、金融投资细项（利率债/信用债等）、定价指标（息差/资产负债率等）、资产质量指标（不良/逾期/关注等）、资本指标、营收结构指标等。

投资要点:

- 经济总量稳步提升，人均 GDP 位居全国前列。2025 年福建省 GDP 约 6.02 万亿元，同比增长 5.0%，与全国增速持平；6 月末 GDP 约 2.93 万亿元，同比增长 4.0%（+4.7%，全国）。2025 年福建人均 GDP 达到 14.36 万元，位居全国第四，区域经济韧性明显。
- 贷款增速低于全国水平，企业贷款成为信贷增长主要支撑。26 年 6 月末，福建省贷款余额达到 9.13 万亿元，同比+2.9%（+5.2%，全国），其中企事业单位贷款同比+8.0%，同期住户贷款同比-3.7%，企业端与居民端信贷表现明显分化。存款增长保持一定韧性，6 月末福建省存款同比+7.9%（+8.2%，全国），其中住户、非金融企业存款分别同比+5.6%/+3.5%。
- 福建银行体系呈现“股份行优势地位突出、福厦法人银行集聚、农信体系广泛覆盖”的结构特征。6 月末福州地区贷款余额约 2.66 万亿元，占全省比重 29.2%。结构上，股份行市占率明显领先，24 年末股份行和大行市占率分别为 43.5%和 26.7%。
- 规模方面，兴业银行体量显著领先，区域银行呈梯次分布。2025 年兴业银行总资产达到 11.09 万亿元，厦门国际银行达到 1.16 万亿元；厦门银行、海峡银行、泉州银行和厦门农商行资产规模分别为 4,531/3,032/1,802/1,348 亿元，其余样本农商行资产规模均低于 1,000 亿元。厦门银行（11.1%）、莆田农商行（11.0%）、福州农商行（8.5%）总资产增速位居样本前列；厦门银行（19.0%）贷款增速较高。投资端，多数样本银行金融资产占总资产比重约 30%-40%，福州农商行（29.0%）、莆田农商行（20.8%）、厦门农商行（13.7%）金融投资增速较高。金融投资账户结构差异明显，兴业银行（54.1%）、汇通农商行（50.8%）AC 账户占比较高；莆田农商行（76.2%）、厦门国际银行（69.5%）、厦门农商行（69.4%）OCI 账户占比较高。底层资产中，汇通农商行（29.1%）、莆田农商行（28.5%）利率债占总资产比重较高；海峡银行（14.2%）、汇通农商行（13.6%）金融债占比领先样本。
- 盈利表现不一。汇通农商行（10.2%）、厦门银行（9.8%）、兴业银行（9.2%）ROE 位居样本前列。海峡银行、厦门银行和福州农商行归母净利润分别同比+5.7%/+1.5%/+0.9%，但 11 家样本银行中有 7 家归母净利润同比负增。从收入结构看，11 家样本中 6 家其他非息收入同比负增；利息净收入仍是多数银行的主要收入来源，南安农商行（93.2%）、福州农商行（89.9%）、晋江农商行（89.4%）利息净收入占营收比重较高，兴业银行（12.2%）、厦门国际银行（9.5%）中收占比较高。
- 定价方面，莆田农商行、南安农商行和晋江农商行净息差分别为 2.15%/2.06%/1.72%；莆田农商行、晋江农商行和汇通农商行贷款收益率分别为 5.27%/4.41%/4.35%。存款成本率方面，汇通农商行（1.49%）、莆田农商行（1.64%）、兴业银行（1.65%）处于已披露样本较低水平。资产质量方面，厦门银行、汇通农商行和兴业银行不良率分别为 0.77%/0.83%/1.08%，逾期率分别为 1.26%/1.49%/1.49%；南安农商行（486.6%）、莆田农商行（425.3%）、汇通农商行（331.4%）拨备覆盖率位居样本前列。
- 资本方面，莆田农商行（18.45%）、汇通农商行（15.50%）、南安农商行（14.94%）CET-1 位居样本前列；莆田农商行（19.57%）、南安农商行（17.29%）、汇通农商行（16.70%）资本充足率较高。
- 风险提示：福建信贷需求不及预期；资产质量恶化超预期；数据摘自银行报表，部分指标口径或不可比，仅供参考。

相关报告

商业银行《区域存贷款观察：信贷投放冷热不均，“增量存贷比”映射需求韧性》2026.08.09
 商业银行《手续费收入：轻资本布局再发力》2026.08.08
 商业银行《江苏 39 家上市&非上市银行核心经营指标一览》2026.08.04
 商业银行《规模稳步回升，持续增配公募基金》2026.08.04
 商业银行《浙江 48 家上市&非上市银行核心经营指标一览》2026.08.03

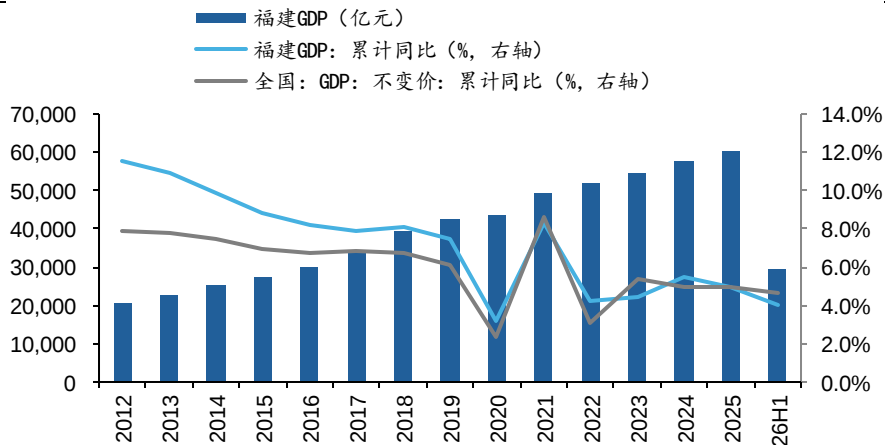
目录

- 1. 福建宏观经济.....3
- 2. 福建区域银行图鉴.....6
- 3. 风险提示.....8

1. 福建宏观经济

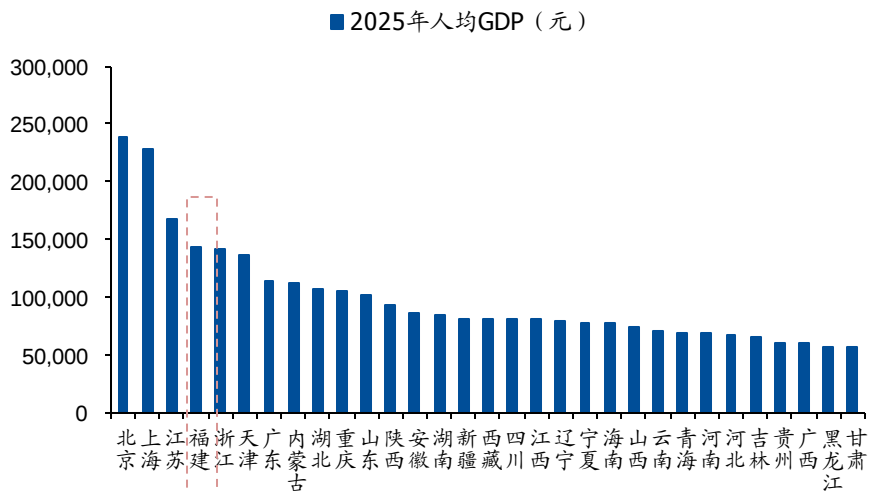
经济总量跨过6万亿元,人均产出水平突出。2025年福建省生产总值约6.02万亿元,同比增长5.0%,与全国增速持平;2026年上半年GDP约2.93万亿元,同比增长4.0%,经济保持平稳增长。2025年福建人均GDP约14.36万元,位居全国第四,仅次于北京、上海和江苏,人均产出水平处于全国前列,区域经济发展基础较为扎实。

图1: 福建省及全国 GDP 增速



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

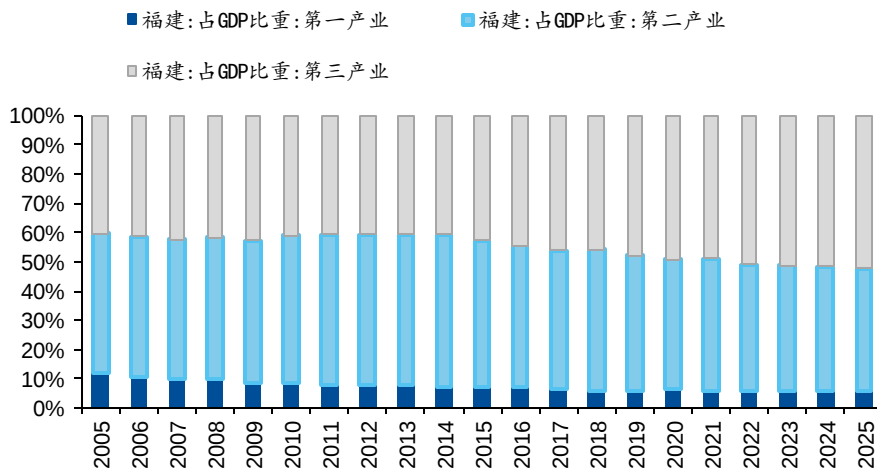
图2: 2025年全国各省(市)人均GDP



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

产业结构持续优化，第三产业成为经济增长重要支撑。2025 年福建三大产业占 GDP 比重由 2005 年的 12.2: 47.6: 40.2 调整为 5.6: 42.3: 52.1，第三产业占比提升 11.9pct 并超过第二产业，经济结构由过去第二产业主导逐步向二、三产业协同发展的格局转变。在制造业保持较高占比的同时，服务业在全省经济中的重要性持续提升。

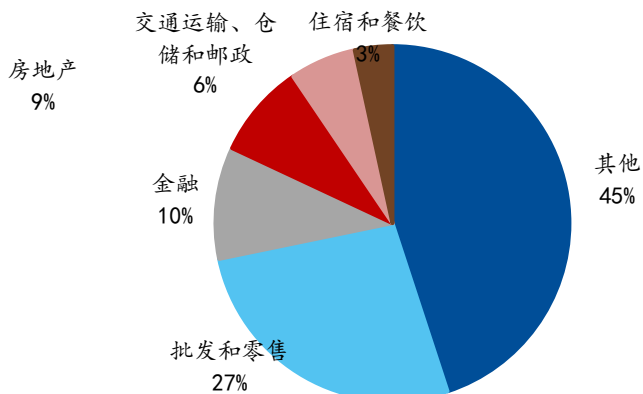
图3: 福建省三大产业占比



资料来源: Wind, 国泰海通证券研究

从第三产业内部结构来看,福建服务业呈现商贸流通占比较高、现代服务业加快发展的多元化格局。2025 年其他服务业占第三产业比重最高, 约为 45.0%, 主要涵盖信息传输、软件和信息技术服务业、租赁和商务服务业、科研技术、教育、卫生等行业; 批发和零售业占比 26.8%, 是除其他服务业外最大的单一行业, 体现福建民营经济活跃、商贸流通基础较强的产业特征。金融业占比 10.2%, 房地产业、交通运输仓储和邮政业、住宿和餐饮业占比分别为 8.6%、6.0%和 3.4%。整体看, 批零与金融业合计占第三产业比重达到 37.0%, 商贸金融仍是福建服务业的重要支柱。近年来福建现代服务业保持较快发展, 第三产业内部结构逐步向数字化、专业化方向升级。依托“数字福建”建设以及福州、厦门等核心城市的产业和服务资源集聚, 数字服务、商务服务和科技服务持续发展, 推动福建服务业由传统商贸流通向现代生产性服务业延伸, 第三产业结构持续优化。

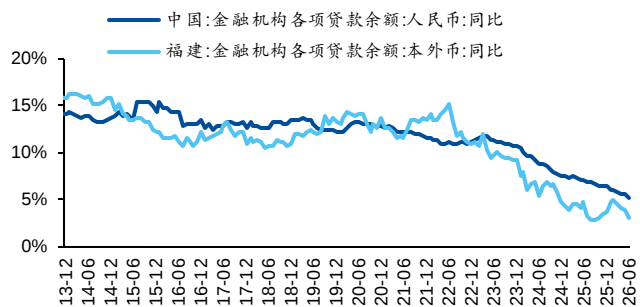
图4: 2025 年福建第三产业结构



资料来源: Wind, 国泰海通证券研究

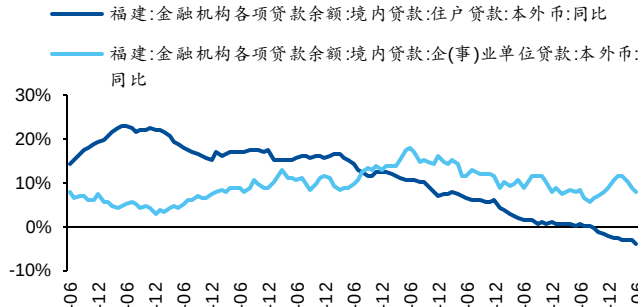
福建省贷款增速低于全国水平, 企业贷款成为信贷增长主要支撑。福建信贷增速近年来整体呈回落趋势, 2026 年 6 月末, 福建省金融机构本外币贷款余额同比增长 2.9%, 低于全国人民币贷款 5.2%的同比增速。从贷款结构来看, 企业贷款韧性明显强于居民贷款。2026 年 6 月末, 福建企事业单位贷款同比增长 8.0%, 虽较 2025 年同期的 8.7%有所回落, 但仍保持较快增长; 同期住户贷款同比下降 3.7%, 较 2025 年同期的+0.7%进一步走弱, 居民端融资需求持续承压。在总量贷款增速放缓背景下, 企业贷款仍维持较快扩张, 是福建信贷增长的主要支撑, 而居民贷款持续收缩则构成主要拖累。

图5: 福建及全国金融机构贷款同比增速



资料来源: Wind, 国泰海通证券研究

图6: 福建金融机构对公、个人贷款增速

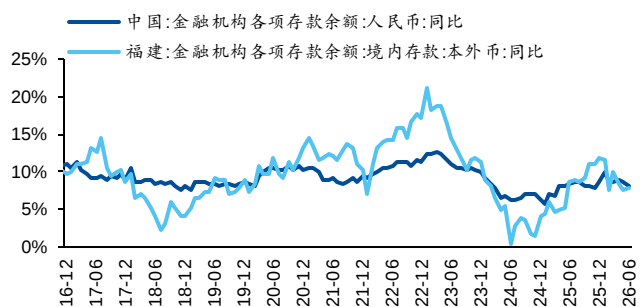


资料来源: Wind, 国泰海通证券研究

福建省存款增长保持一定韧性,增速略低于全国平均水平。2026 年 6 月末,福建省金融机构境内本外币存款余额同比增长约 7.9%,较 2025 年同期下降 0.7pct,略低于全国人民币存款约 8.2%的同比增速,存款规模整体保持平稳增长。

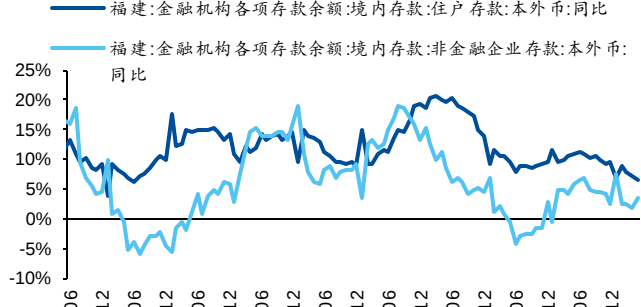
从存款结构来看,居民存款增速高于企业存款,但两者均较上年同期有所放缓。2026 年 6 月末,福建住户存款同比增长约 5.6%,较 2025 年同期下降 5.6pct;同期非金融企业存款同比增长约 3.5%,较 2025 年同期下降 2.9pct。整体来看,福建存款总量增长仍具韧性,但居民端增速回落更为明显,存款结构呈现一定分化。

图7: 福建及全国金融机构存款同比增速



资料来源: Wind, 国泰海通证券研究

图8: 福建金融机构对公、零售存款增速



资料来源: Wind, 国泰海通证券研究



2. 福建区域银行图鉴

福建银行体系呈现出“机构类型多元、农信体系覆盖广、区域银行特色鲜明”的结构特征。福建共有银行机构 134 家，其中城市商业银行 4 家、农村商业银行 28 家、村镇银行 58 家、农村信用社 40 家、股份制商业银行 1 家、民营银行 1 家、外资法人银行 2 家。农商行、村镇银行与农村信用社合计 126 家，占全部银行机构的约 94%，农村金融机构占据主体地位，县域及基层金融服务网络较为完善；与此同时，福建亦拥有股份制银行、城商行、民营银行及外资法人银行等多类型机构，银行体系兼具区域金融特色与一定的多元化特征。

图9: 全国 31 个省（市、自治区）各类型银行数量统计

	国有大型 商业银行	股份制商 业银行	城市商 业银行	农村商 业银行	村镇银 行	民营银 行	农村合 作银行	农村信 用社	农村资金 互助社	外资法 人银行	政策性 银行	直销银 行	住房储 蓄银行	总计
河北省			11	68	105		1	78	1					264
山东省		1	14	110	126	1		2	1					255
河南省			3	107	86			31	1					228
云南省			3	83	71		1	45						203
山西省			2	103	77			9	5					196
湖南省			2	102	74	1		1						180
浙江省		1	13	82	70	2		1	4					173
贵州省			2	61	84			24						171
江西省			4	87	77	1								169
内蒙古自治区			4	38	69		3	54						168
广东省		3	5	82	61	2		1		7				161
安徽省			1	83	69	1		1	1					156
湖北省			2	77	66	1		1						147
江苏省			4	61	74	2				3				144
四川省			12	74	52	1			1					141
广西壮族自治区			3	56	41		10	26	3					139
陕西省			2	54	42		2	39						139
福建省		1	4	28	58	1		40		2				134
吉林省			1	40	65	1		14	3					124
黑龙江省			2	62	31			22	4					121
甘肃省			2	37	24		5	43	3					114
新疆维吾尔自治区			5	33	28		1	39	1					107
辽宁省			14	5	53	1		2						75
上海	1		1	1	14	1				23				42
宁夏回族自治区			2	20	18									40
重庆			2	1	35	1								39
青海省			1	30	5			1	1					38
北京	5		4	1	1	9	1			9	3	1		34
海南省			1	2	19									22
天津			1	1	2	13	1			1			1	20
西藏自治区			1		2									3
总计	6	12	125	1590	1618	19	23	474	29	47	3	1	1	3949

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

从资产规模看，福建已形成“全国性股份行引领、福厦法人银行集聚、区域城农商行多点布局、县域农信体系广泛覆盖”的银行竞争格局。2025 年兴业银行资产总额达到 11.09 万亿元，是福建省内唯一一家资产规模超过 10 万亿元的法人银行，构成绝对第一梯队；厦门国际银行资产总额约 1.16 万亿元，位居省内第二。厦门银行、福建海峡银行资产规模分别为 4,531 亿元、3,032 亿元，构成区域性银行第二梯队；泉州银行、厦门农商银行资产规模分别为 1,802 亿元、1,348 亿元，其余主要农商行资产规模多在 1,000 亿元以下，形成覆盖县域和地方经济的多层次银行体系。

整体而言，银行总部资源主要集中于福州、厦门，并向泉州及省内县域延伸。结合福建民营经济活跃、中小微企业数量较多的经济特征，地方银行在服务民营、小微及区域产业融资方面具备较强的本地化基础；近年来福建亦持续通过专项贷款、普惠小微信贷等方式引导金融资源支持中小微企业和制造业转型升级。

图 10: 福建银行机构类型及最新报告期资产规模

证券简称	省份	城市	金融机构类型	资产总计 (2025A; 亿元)
兴业银行股份有限公司	福建省	福州市	股份制商业银行	110,943
厦门国际银行股份有限公司	福建省	厦门市	城市商业银行	11,572
厦门银行股份有限公司	福建省	厦门市	城市商业银行	4,531
福建海峡银行股份有限公司	福建省	福州市	城市商业银行	3,032
泉州银行股份有限公司	福建省	泉州市	城市商业银行	1,802
厦门农村商业银行股份有限公司	福建省	厦门市	农村商业银行	1,348
福建晋江农村商业银行股份有限公司	福建省	晋江市	农村商业银行	805
福建南安农村商业银行股份有限公司	福建省	南安市	农村商业银行	859
福建福州农村商业银行股份有限公司	福建省	福州市	农村商业银行	697
福建莆田农村商业银行股份有限公司	福建省	莆田市	农村商业银行	664
福建福清汇通农村商业银行股份有限公司	福建省	福清市	农村商业银行	771

资料来源: Wind, 国泰海通证券研究

从全省维度来看,福建省 26 年 6 月末贷款总规模达到 9.13 万亿元,同比增长 2.9%,其中福州地区贷款余额约 2.66 万亿元,占全省贷款比重约 29.2%。结构上,股份行市占率明显领先,24 年末股份行和大行市占率分别为 43.5%和 26.7%。

从 25 年样本银行数据来看,规模方面,厦门银行、莆田农商行等机构总资产增速较高。厦门银行(11.1%)、莆田农商行(11.0%)、福州农商行(8.5%)、南安农商行(8.4%)和汇通农商行(6.9%)总资产增速位居样本前列。从资产结构看,厦门银行(19.0%)、海峡银行(8.4%)、泉州银行(4.8%)、兴业银行(3.8%)和莆田农商行(3.3%)贷款增速较高,而厦门国际银行(-2.2%)、晋江农商行(-2.9%)贷款规模略有下降。投资端,福州农商行(29.0%)、莆田农商行(20.8%)、厦门农商行(13.7%)、南安农商行(12.3%)和汇通农商行(11.4%)金融投资增速较高,其中福州农商行金融投资增速明显高于其贷款增速。

从金融资产内部结构看,不同银行的金融投资账户结构存在明显差异。兴业银行(54.1%)、汇通农商行(50.8%)、海峡银行(44.6%)、南安农商行(42.5%)和厦门银行(40.3%)的 AC 账户占比较高;莆田农商行(76.2%)、厦门国际银行(69.5%)、厦门农商行(69.4%)、晋江农商行(66.0%)和福州农商行(62.9%)的 OCI 账户占比较高。从底层资产看,汇通农商行(29.1%)、莆田农商行(28.5%)、福州农商行(27.6%)、晋江农商行(25.5%)和南安农商行(24.8%)的利率债占总资产比重较高;海峡银行(14.2%)、汇通农商行(13.6%)、泉州银行(11.9%)、晋江农商行(11.7%)和厦门农商行(11.5%)的金融债占总资产比重较高。

盈利和收入结构方面,汇通农商行(10.3%)、厦门银行(9.8%)、兴业银行(9.2%)、南安农商行(8.8%)和莆田农商行(8.1%)ROE 位居样本前列。业绩方面,海峡银行、厦门银行和福州农商行归母净利润分别同比增长 5.7%、1.5%和 0.9%,兴业银行同比增长 0.3%。从收入结构看,南安农商行(93.2%)、福州农商行(89.9%)、晋江农商行(89.4%)、莆田农商行(86.6%)和汇通农商行(82.6%)利息净收入占营收比重较高;兴业银行(12.2%)、厦门国际银行(9.5%)、泉州银行(8.6%)、厦门农商行(7.6%)和厦门银行(7.0%)中收占比较高。

定价方面,莆田农商行、南安农商行和晋江农商行净息差分别为 2.15%、2.06%和 1.72%;莆田农商行、晋江农商行和汇通农商行贷款收益率分别为 5.27%、4.41%和 4.35%。存款成本率方面,汇通农商行(1.49%)、莆田农商行(1.64%)、兴业银行(1.65%)、晋江农商行(1.78%)和厦门银行(2.00%)处于已披露样本较低水平。资产质量方面,厦门银行、汇通农商行和兴业银行不良率分别为 0.77%、0.83%和 1.08%;厦门银行、汇通农商行和兴业银行逾期率分别为 1.26%、1.49%和 1.49%。南安农商行(486.6%)、莆田农商行(425.3%)、汇通农商行(331.4%)、厦门银行(312.7%)和兴业银行(228.4%)拨备覆盖率较高。

资本方面，莆田农商行（18.45%）、汇通农商行（15.50%）、南安农商行（14.94%）、厦门农商行（12.55%）和晋江农商行（11.99%）核心一级资本充足率位居样本前列。资本充足率方面，莆田农商行（19.57%）、南安农商行（17.29%）、汇通农商行（16.70%）、晋江农商行（14.85%）和厦门农商行（14.40%）处于样本较高水平。

图 11: 福建省主要银行 2025 年规模、金融投资指标

	简称	兴业银行	厦门国际银行	厦门银行	海峡银行	泉州银行	厦门农商行	晋江农商行	南安农商行	福州农商行	莆田农商行	汇通农商行
规模指标	总资产 (亿元)	110,943	11,572	4,531	3,032	1,802	1,348	805	859	697	664	771
	总资产 YOY	5.6%	1.4%	11.1%	6.8%	2.8%	1.1%	4.0%	8.4%	8.5%	11.0%	6.9%
	总贷款 (亿元)	58,218	5,722	2,379	1,689	1,105	741	406	437	381	318	291
	总贷款 YOY	3.8%	-2.2%	19.0%	8.4%	4.8%	1.4%	-2.9%	3.0%	-0.3%	3.3%	0.7%
	金融投资 (亿元)	35,508	4,335	1,486	1,081.1	471	411	300	308	224	259	332
	金融投资 YOY	2.8%	10.7%	2.1%	5.8%	-1.5%	13.7%	8.7%	12.3%	29.0%	20.8%	11.4%
	总负债 (亿元)	101,806	10,693	4,188	2,824	1,672	1,237	746	784	653	601	712
	总负债 YOY	5.9%	1.5%	11.6%	7.2%	3.3%	1.5%	4.8%	8.6%	9.2%	12.3%	7.4%
	存款 (亿元)	60,208	7,012	2,489	1,907	1,349	1,163	633	676	592	521	703
存款 YOY	6.9%	-0.9%	13.7%	7.0%	7.9%	0.8%	2.1%	9.3%	8.2%	9.2%	7.8%	
金融投资结构	金融资产:余额	35,508	4,335	1,486	1,081	471	411	300	308	224	259	332
	债券投资:余额	23,902	3,654	1,307	931	410	390	300	306	222	258	332
	利率债:余额	14,373	2,106	962	403	109	216	205	213	192	190	224
	金融债:余额	4,902	834	31	432	215	155	94	92	30	68	105
	企业债:余额	4,627	593	314	92	85	19	-	1	1	-	-
	非标投资:余额	5,103	27	-	95	42	14	-	1	1	-	-
	金融资产:占比	32.0%	37.5%	32.8%	35.7%	26.1%	30.5%	37.3%	35.8%	32.2%	38.9%	43.0%
	债券投资:占比	21.5%	31.6%	28.9%	30.7%	22.7%	29.0%	37.2%	35.6%	31.9%	38.8%	43.0%
	利率债:占比	13.0%	18.2%	21.2%	13.3%	6.0%	16.0%	25.5%	24.8%	27.6%	28.5%	29.1%
	金融债:占比	4.4%	7.2%	0.7%	14.2%	11.9%	11.5%	11.7%	10.7%	4.2%	10.3%	13.6%
	企业债:占比	4.2%	5.1%	6.9%	3.0%	4.7%	1.4%	0.0%	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%
	非标投资:占比	4.6%	0.2%	0.0%	3.1%	2.3%	1.1%	0.0%	0.1%	0.2%	0.0%	0.0%
	基金投资:占比	5.6%	4.4%	3.8%	1.8%	1.1%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	TPL	9,307	799	351	384	132	7	-	1	1	2	-
	AC	19,193	519	599	482	104	116	101	131	82	59	169
	OCI	6,972	3,011	535	213	235	285	198	175	141	197	163
金融投资账户结构	TPL 占比	26.2%	18.4%	23.6%	35.5%	27.9%	1.6%	0.0%	0.3%	0.2%	0.8%	0.0%
	AC 占比	54.1%	12.0%	40.3%	44.6%	22.1%	28.3%	33.7%	42.5%	36.8%	22.7%	50.8%
	OCI 占比	19.6%	69.5%	36.0%	19.7%	49.9%	69.4%	66.0%	56.9%	62.9%	76.2%	49.2%

资料来源: Wind, 国泰海通证券研究

注: 部分银行企业债券包含在其他债券科目中, 非标投资主要包括金融资产中底层资产为信托、资管、理财、类信贷 (或票据)、未明确归类的权益类投资、ABS 的部分。利率债包括政府债券及政策性银行债券。为方便对比, 贷款等数据选取资产负债表披露数据

图 12: 福建省主要银行 2025 年定价、资产质量、资本、营收结构

	兴业银行	厦门国际银行	厦门银行	海峡银行	泉州银行	厦门农商行	晋江农商行	南安农商行	福州农商行	莆田农商行	汇通农商行	
定价指标	净息差（公布值）	1.71%	-	1.09%	1.35%	1.52%	-	1.72%	2.06%	1.28%	2.15%	1.62%
	生息资产收益率	3.2%	-	3.09%	-	-	-	3.3%	-	-	3.57%	3.0%
	贷款收益率	3.6%	-	3.63%	-	-	-	4.4%	-	-	5.27%	4.35%
	计息负债成本率	1.7%	-	2.03%	-	-	-	1.8%	-	-	1.64%	1.5%
	存款成本率	1.65%	-	2.00%	-	-	-	1.78%	-	-	1.64%	1.49%
资产质量	不良率	1.08%	2.01%	0.77%	1.35%	1.91%	1.88%	2.39%	1.19%	2.25%	1.34%	0.83%
	关注率	1.7%	4.10%	1.67%	2.16%	2.77%	-	5.5%	6.2%	6.7%	4.6%	2.82%
	逾期率	1.5%	2.4%	1.3%	1.7%	3.2%	3.20%	4.1%	2.0%	-	2.2%	1.5%
	拨备覆盖率	228%	156%	313%	200%	156%	122%	186%	487%	166%	425%	331%
	拨贷比	2.5%	2.2%	2.4%	2.7%	2.9%	2.3%	4.4%	5.8%	3.7%	5.7%	2.8%
资本情况	核心一级资本充足率	9.7%	8.5%	8.6%	9.1%	9.0%	12.6%	12.0%	14.9%	9.3%	18.5%	15.5%
	一级资本充足率	10.6%	9.8%	10.9%	10.6%	10.3%	12.6%	12.0%	15.0%	11.9%	18.5%	15.5%
	资本充足率	13.6%	12.5%	13.6%	12.7%	13.2%	14.4%	14.9%	17.3%	13.0%	19.6%	16.7%
营收结构	营收规模（亿元）	2,127	127	59	47	33	17	16	19	9	17	15
	营收YOY	0.2%	-18.8%	1.7%	-5.7%	-11.7%	-7.6%	-6.1%	-4.1%	-3.8%	-3.1%	3.0%
	利息净收入（亿元）	1,488	75	42	34	25	12	14	18	8	15	12
	利息净收入YOY	0.4%	15.2%	4.7%	-7.2%	-5.9%	-25.6%	-11.1%	-5.8%	-0.6%	-8.7%	-2.4%
	中收规模（亿元）	259	12	4	-1	3	1	-0	-0	-0	-0	-0
	中收YOY	7.4%	17.0%	7.1%	-	77.2%	85.8%	-	-	-	-	-
	其他非息收入（亿元）	381	39	13	14	5	4	2	1	1	2	3
	其他非息YOY	-4.8%	-51.1%	-8.5%	-6.6%	-43.4%	77.4%	27.6%	20.1%	-21.9%	55.1%	34.4%
	资产减值损失（亿元）	576	58	8	19	13	10	6	5	5	5	3
	减值损失YOY	-4.3%	-31.2%	7.4%	-14.2%	-14.3%	1.2%	12.9%	22.3%	-8.5%	-4.2%	31.0%
	归母净利润（亿元）	775	12	26	11	5	0	3	6	1	5	6
归母净利润YOY	0.3%	-21.8%	1.5%	5.7%	-31.1%	-14.4%	-34.1%	-11.4%	0.9%	-4.1%	-4.3%	
盈利指标	ROE	9.2%	1.9%	9.8%	5.2%	3.1%	0.4%	4.9%	8.8%	2.0%	8.1%	10.3%
	ROA	0.7%	0.1%	0.6%	0.4%	0.3%	0.0%	0.4%	0.8%	0.1%	0.8%	0.8%

资料来源: Wind, 国泰海通证券研究

注: 净息差为公布值; ROE 采用归母净利润除以扣除其他权益工具后的所有者权益季度均值; 若季度数据不可得, 则采用期初与期末余额的算术平均值计算。

3. 风险提示

- 1) 样本银行数据摘自银行报表, 部分指标口径或不可比, 仅供参考;
- 2) 福建信贷需求不及预期;

3) 资产质量超预期恶化。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）授权客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰海通证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

	评级	说明
投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级。 以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。	增持	相对沪深 300 指数涨幅 10%以上
	谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%~10%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-5%~5%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
	无评级	对于个股未来市场表现与基准指数相比无明确观点
股票投资评级	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数
行业投资评级		

国泰海通证券研究所

地址 上海市黄浦区中山南路 888 号

邮编 200011

电话 (021) 38676666